

Weekly Watch | 一周检视

Jentayu如何救马航？

在封闭型基金资本投资 (ICAP, 5108, 主板封闭式基金) 的事件看来, City of London 和 Laxey Partners Ltd 两大股东可能会再尝试要求委派董事代表。

事实上他们在 2012 年曾经尝试, 不过并不成功。

在这方面, 仅供参考, 公司的股价对于净资产 (NAV) 多年来处于 20-29% 的折扣, 这可能是挑起争论的主要原因。

日前的股东大会在出席股东投票批准展延, 而这是经过基金经理兼股东所提出的要求。

这件事基于 2 个积极派的股东提名主席为代表以反对重委一名超过 70 岁的独立董事。最佳方式是股东 (特别



是机构投资者) 须清楚表明反对重委董事 (尤其是独立董事) 的原因。

马航方面, 一间名为 Jentayu Danaraksa 的公司提出替代计划来拯救马航。

整体上, 经过许多次的拯救失败, 这看来是个有吸引力的意见。

不过, Jentayu 必须更加努力以证明它的能力, 例如提供计划更详尽的资料和其团队。如果没有这些重要信息, 市场将很难毫无顾忌的接受 Jentayu。

另一方面, 这建议

必须尽快呈上, 以让所有股东包括国库和小股东可以评估。

TH 重工业和隆兴旺的股价本周被抛售近 20%, 我们相信, 他们的股东应该要求解释。公司管理层没有任何声明或新闻发布, 以平息担忧或辟谣。

缺乏资讯可以打击股东价值, 并破坏上市公司的名誉和股票价值。

是的, 这事件是基于全球油价低落, 但管理层应该和股东进行更多沟通。谢谢!

丽塔

MSWG 快讯——关于进行中的企业交易

建裕 大马纸盒评估合并好坏

根据吉隆坡高庭在 2014 年 11 月 14 日的判决, 撤消了施朝源针对 Aspire Insight 献购建裕珍厂所涉及 7 个单位的起诉。



评论

建裕珍厂和大马纸盒厂的股东现在可以专注根据献议价来评估合并的好坏。对收购者 Aspire Insight 而言, 这收购需要 75% 的非利益股东在特大中投票赞成。

我们也要重申我们之前的关注, 即冠旺 (是否需要得到其股东授权以在建裕珍厂和大马纸盒厂的脱售资产特大投票。

股权利益公开 (DISCLOSURE OF INTERESTS)

●MSWG 持有本文中提到的公司的少数股额, 除了 iCapital.biz Berhad。总执行长持有少数马航股票。

回应

欢迎回馈意见:

mSWG.ceo@mSWG.org.my



MSWG 每周股东大会/特大看点 (11月24日至28日)

以下是本周小股东权益监管机构 (MSWG) 的观察名单:

这里只简要概括小股东权益监管机构所关注的重点。读者可以查询 MSWG 的网站, www.mSWG.org.my, 以得到对公司所提呈的问题的详细内容。

可向董事部提出的问题	
公司	提出的要点/课题
东南亚木材 (Seal) (股东大会)	2014 年公司取得最高的 1.595 亿令吉税前盈利, 比去年的 5280 万令吉高。随着产业市场受打屋措施打击, 未来能持续好业绩吗? 公司将如何应对产业销售放缓? 成功率有多高?
凯德综合纺织 (HytexIn) (股东大会)	如审查师呈上免责声明报告, 集团和公司否有能力经营是下去有赖于能否重组违约的债务、施行重组计划和能否寻找到可以获利的业务, 以产生足够的现金流来还债。 I. 公司如何能够完成债务重组计划? 目前处于什么阶段? II. 董事局对在重组限期内 (即 2014 年 12 月 1 日, 获得马交易所延期) 完成目标有多大的信心? III. 公司如何能够转亏为盈以产生足够的现金流来还债?
货运管理 (Freight) (股东大会)	在 3PL 和仓库部门, 公司将采取什么措施来增加市场比率? 有机会要增加其 2015 年的 86 万方尺仓库空间? 目前的使用率是多少?
东盈 (OIB) (股东大会)	产业市场被政府的冷却措施打击。公司将采取什么方法来应对缓慢下来的产业销售率? 有多高的成功率?
志华机构 (Chee Wah) (股东大会)	2014 年, 公司综合收益报表在过去 4 年首次获得 36.6 万令吉的税前盈利, 比较 2013 年的税前亏损 83.3 万令吉。未来, 公司预料会持续获利吗? 请向股东简报公司如何转亏为盈, 以及获利业绩是源自本地还是海外? 为什么?
本视力 (Pensonic) (股东大会)	OEM 成为 2014 年的主要动力, 提供了全球市场扩张以及渗透菲律宾、越南和中东的机会。 I. 请向股东报告公司目前在上述国家的市场占有率? II. 本视力未来几年的前景更加具有挑战性 (年报第 12 页), 公司如何面对挑战以及扩充到这些国家?
汇华产业 (HunzPty) (股东大会)	公司 2014 和 2013 年的税前盈利受到投资产业重估 (4840 万令吉和 1.461 亿令吉) 的推动。公司如何增加产业发展和销售以减少对投资产业重估过于依赖?
常成控股 (JTiasa) (股东大会)	公司的核心木材业务部门得到日本市场的 JAS 认证、欧盟的 CE 认证和美国市场的 CARB 认证, 获得可持续经营的全面认证 (参考公司 CSR 报告第 19-20 页)。 I. 由于年报里没有任何报导, 请问公司对棕油可持续经营圆桌 (RSPO) 认证有什么计划, 以策略性将其棕油业务定位? 公司支出了 3.3 亿令吉的资本开销来建造 4 间炼油厂 (第一间在 Wealth House 种植园, 第二间在 Daro Jaya 种植园, 第三间在 Lassa 种植园和第四间在 Hariyama)。 II. 在全球关注温室效应和公司预料要改进棕油产量已经效率时, 公司如何同时减少温室气体 (GHG) 的排放率?
MK 置地 (MKLand) (股东大会)	2014 年, 教育部蒙亏损更高达 260 万令吉, 2013 年亏 112 万令吉, 原因是学生报读减少, 公司有打算推出什么新课程或其他策略吸引更多学生?
康宁药剂 (Caring) (股东大会)	董事局可否与股东分享关于市场更激烈的竞争、市占率和药剂业的发展, 以及政府重组补贴和明年 4 月 1 日实施消费税将带来的冲击?
健力士英格 (GAB) (股东大会)	我们发现在 “5 年财务重点” 中, 公司的营业额逐年增加, 除了 2014 年减少了约 4%。这代表公司的市场占有率减少了吗? 目前市场占有率是多少? 消费税明年 4 月生效, 会如何影响啤酒消费, 因而冲击到公司未来的营业额?

免责声明

本栏简报与内容所有版权属于小股东权益监管机构 (MSWG), 栏中所表达的意见是采取自大众资讯, 作为提供给市场参考之用的一般资讯。

我们将尽最大的能力, 确保简报中所发布的资讯准确及最新; 但 MSWG 无法担保文中所传达的信息和意见的精确性和完整性。

同时, 本栏内容不应被当成是任何买或卖的建议, 或是认购相关证券、投资或其他金融工具的认购邀约。